

# Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários

CNPJ 66.616.632/0001-92

## DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

### Balanços Patrimoniais em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

	31.12.12	31.12.11		31.12.12	31.12.11
<b>ATIVO</b>			<b>PASSIVO</b>		
<b>Circulante</b>	<b>4.203</b>	<b>3.728</b>	<b>Circulante</b>	<b>70</b>	<b>73</b>
<b>Disponibilidades</b>	<b>404</b>	<b>31</b>	<b>Outras Obrigações</b>	<b>70</b>	<b>73</b>
<b>Disponib. Moedas Estrangeiras</b>	-	1	Fiscais e Previdenciárias	25	30
Disponib. Moedas Estrangeiras	-	1	Negoc. Interm. de Valores	1	-
<b>Títls. Vals. Mobs. Inst. Fin. e Der.</b>	<b>3.761</b>	<b>3.693</b>	Diversos	44	43
Carteira Própria	3.761	3.693	Prov. Pagtos. Efetuar	44	43
<b>Outros Créditos</b>	<b>37</b>	<b>2</b>	<b>Patrimônio Líquido</b>	<b>7.198</b>	<b>6.603</b>
Negoc. e Interm. de Valores	2	-	<b>Capital Social</b>	<b>9.000</b>	<b>9.000</b>
Diversos	35	2	De Domiciliados no País	9.000	9.000
Adto. Nossas Contas	3	-	<b>Ajuste Valor Merc. - TVM</b>	<b>220</b>	<b>336</b>
Crédito Tribut. Imp. e Contrib.	1	1	<b>Prejuízos Acumulados</b>	<b>(2.022)</b>	<b>(2.733)</b>
Imp. de Renda a Comp.	31	1			
<b>Outros Valores e Bens</b>	<b>1</b>	<b>1</b>			
Despesas Antecipadas	1	1			
<b>Permanente</b>	<b>3.065</b>	<b>2.948</b>	<b>Total do Passivo</b>	<b>7.268</b>	<b>6.676</b>
<b>Investimentos</b>	<b>1.529</b>	<b>1.330</b>			
Part. em Colig. e Controlada	1.510	1.307			
Outros Investimentos	19	23			
<b>Imobilizado de Uso</b>	<b>1.535</b>	<b>1.616</b>			
Imóveis de Uso	1.900	1.900			
Outras Imobilizações de Uso	126	125			
(-) Depreciações Acumuladas	(491)	(409)			
<b>Diferido</b>	<b>1</b>	<b>2</b>			
Gastos de Org. e Expansão	19	19			
(-) Amortização Acumulada	(18)	(17)			
<b>Total do Ativo</b>	<b>7.268</b>	<b>6.676</b>			

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

### Notas Explicativas às Demonstrações Contábeis em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)

**1. Contexto Operacional:** Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, tem por objeto social entre outras atividades: comprar e vender títulos e valores mobiliários, por conta própria ou de terceiros, instituir, organizar e administrar fundos mútuos e clubes de investimentos e exercer outras atividades expressamente autorizadas pelo Banco Central do Brasil e/ou pela Comissão de Valores Mobiliários. Foi constituída em 29 de abril de 1991 e iniciou suas operações em 15 de julho de 1991. **2. Apresentação e Elaboração das Demonstrações Contábeis:** As demonstrações contábeis foram preparadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, as quais abrangem a legislação societária, os Pronunciamentos, as Orientações e Interpretações emitidas pelo Comitê de Pronunciamentos Contábeis - CPC, e apresentadas com as diretrizes estabelecidas, pelo Banco Central do Brasil, através do Plano Contábil das Instituições do Sistema Financeiro Nacional - COSIF. Estas demonstrações contábeis foram aprovadas pela Diretoria da Distribuidora em 18 de janeiro de 2012. **3. Principais Práticas Contábeis:** a) **Apuração de resultado:** As receitas e despesas são contabilizadas pelo regime de competência, observado o critério "pro rata" dia para as despesas e receitas de natureza financeira. b) **Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos:** Os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção da Administração, nas seguintes categorias: a) títulos para negociação; b) títulos disponíveis para venda; c) títulos mantidos até o vencimento. Os títulos classificados para negociação e os disponíveis para venda são avaliados, na data do balanço, pelo seu valor de mercado e os classificados como títulos mantidos até o vencimento são avaliados pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço. Em 31 de dezembro de 2012 e 2011 todos os títulos foram considerados como disponíveis para venda. O ajuste ao valor de mercado foi contabilizado em contrapartida à conta destacada do patrimônio líquido, deduzido dos efeitos tributários, sendo transferido para o resultado do período quando da efetiva realização. As cotas de fundos de investimento são atualizadas diariamente com base no valor da cota divulgado pelos administradores dos fundos onde os recursos são aplicados. c) **Permanente: Investimentos:** Os investimentos em sociedades controladas são avaliados pelo método de equivalência patrimonial, e os demais investimentos, compostos por ações da CETIP S.A., são apresentados pelo seu valor de custo. **Imobilizado e Diferido:** O ativo imobilizado e o diferido são registrados pelo custo de aquisição ou formação. A depreciação do imobilizado de uso é calculada pelo método linear, às seguintes taxas anuais: 4% para Imóveis de uso, 10% para móveis, utensílios e sistema de comunicação e 20% para sistema de processamento de dados. O diferido é representado por aquisição e desenvolvimento de sistemas informatizados, sendo amortizado a alíquota de 20% ao ano. **d) Imposto de renda e contribuição social:** No exercício 2012 e 2011 não foram constituídas as provisões para imposto de renda e contribuição social sobre o lucro líquido em função prejuízo fiscal e base negativa da contribuição social, conforme a legislação vigente. **e) Ativos e passivos contingentes e obrigações legais, fiscais e previdenciárias:** O reconhecimento, a mensuração e a divulgação dos ativos e passivos contingentes, e obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos na Deliberação nº 489 de 3 de outubro de 2005 da Comissão de Valores Mobiliários - CVM e Interpretação Técnica IBRACON nº 02 de 30 de novembro de 2006, obedecendo aos seguintes critérios: • Contingências ativas - Não são reconhecidas nas demonstrações contábeis, exceto quando da existência de evidências que propiciem a garantia de sua realização; sobre as quais não cabem mais recursos. • Contingências passivas - São reconhecidas nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança. • Obrigações legais - fiscais e previdenciárias - Referem-se a demandas judiciais onde estão sendo contestadas a legalidade ou a inconstitucionalidade de alguns tributos (ou impostos e contribuições). O montante discutido é quantificado e registrado contabilmente. **4. Títulos e Valores Mobiliários e Instrumentos Financeiros Derivativos:**

Os títulos e valores mobiliários têm seu valor de mercado baseado em cotagens divulgadas pela ANDIMA (Títulos Públicos) e BOVESPA (Ações). **5. Instrumentos Financeiros Derivativos:** Em 31 de dezembro de 2012 e 2011, não havia saldos de operações com instrumentos financeiros derivativos em aberto. **6. Investimentos: Investimentos em controladas**

	2012	2011
Patrimônio líquido	1.936	1.676
Nº de cotas possuídas	898.701	898.701
% de participação	78%	78%
Valor contábil	<b>1.510</b>	<b>1.307</b>
Resultado do exercício	<b>1.012</b>	<b>330</b>
Total	<b>1.012</b>	<b>330</b>

A controlada distribuiu dividendos no valor R\$ 808 mil durante o exercício de 2012.

### 7. Ativo Imobilizado e Diferido

	2012		2011	
	Custo	Depreciação/amortização	Saldo	Saldo
Imóveis de uso	<b>1.900</b>	<b>(382)</b>	<b>1.518</b>	1.594
Móveis	<b>28</b>	<b>(21)</b>	<b>7</b>	8
Equipamentos	<b>14</b>	<b>(11)</b>	<b>3</b>	3
Processamento de dados	<b>78</b>	<b>(77)</b>	<b>6</b>	5
Direitos de uso	<b>5</b>	-	<b>5</b>	5
Saldo imobilizado	<b>2.025</b>	<b>(491)</b>	<b>1.534</b>	1.615
Gastos e aquisição de Logiciais	<b>19</b>	<b>(18)</b>	<b>1</b>	2
Saldo diferido	<b>19</b>	<b>(18)</b>	<b>1</b>	2

**8. Capital Social:** No encerramento do exercício o Capital Social está representado por 1.882.766 ações nominativas, sendo 941.383 ordinárias e 941.383 preferenciais, sem valor nominal, totalmente subscrito e integralizado, por acionistas domiciliados no País. **9. Receitas de Prestação de Serviços:** As receitas de prestação de serviços estão assim compostas:

	2012	2011
Rendas de administração de fundos de investimentos	-	69
Rendas de comissões de colocação de títulos	-	2
Rendas de corretagens de operações bolsa	74	79
Outros serviços	2	-
	<b>78</b>	<b>150</b>

### 10. Outras Despesas Administrativas

	2012	2011
Despesas de serviços técnicos especializados	157	135
Despesas de Condomínio	164	132
Despesas de processamento de dados	83	70
Despesas de transporte	2	5
Despesas de comunicações	45	48
Despesas de serviços do sistema financeiro	81	91
Despesas de depreciação e amortização	84	91
Despesas de publicações	24	30
Despesas de publicidades	12	-
Diversos	128	72
	<b>780</b>	<b>674</b>

Despesas de serviços do sistema financeiro referem-se substancialmente a corretagens e emolumentos e a repasse de comissões. Despesas de serviços técnicos especializados referem-se substancialmente a despesas com contratos de consultoria financeira e de prestação de serviços de intermediação de títulos e valores mobiliários, quotas de fundos de investimento e derivativos. **11. Contingências:** A Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários não está envolvida em nenhum processo de natureza judicial em 31 de dezembro de 2012 e 2011. **12. Gerenciamento da estrutura de capital:** Visando o atendimento à Resolução 3.988 de 30/06/2011 do Banco Central do Brasil, em 2012 a instituição, adotou uma política de gerenciamento de capital que constitui um conjunto de princípios, procedimentos e instrumentos que asseguram a adequação de capi-

Demonstração do Resultado para o 2º Semestre de 2012 e Exercícios findos em 31 de Dezembro de 2012 e 2011 (Em milhares de reais)			
Discriminação	2º Sem./12	Exerc./12	Exerc./11
<b>Receitas da Intermediação Financeira</b>	<b>53</b>	<b>818</b>	<b>296</b>
Resultado de Oper. c/ Títls. e Vals.			
Mobiliários e Instr. Financ. e Derivativos	53	818	296
<b>Result. Bruto da Intermediação Financeira</b>	<b>53</b>	<b>818</b>	<b>296</b>
<b>Outras Receitas/Despesas Operacionais</b>	<b>133</b>	<b>(110)</b>	<b>(617)</b>
Receitas de Prestação de Serviços	30	78	150
Despesas de Pessoal	(191)	(381)	(440)
Outras Despesas Administrativas	(370)	(780)	(674)
Despesas Tributárias	(26)	(84)	(75)
Result. de Part. em Coligadas e Controladas	645	1.012	275
Outras Receitas Operacionais	45	45	147
<b>Resultado Operacional</b>	<b>186</b>	<b>708</b>	<b>(321)</b>
<b>Resultado não Operacional</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>3</b>
<b>Result. antes da Tributação sobre o Lucro</b>	<b>186</b>	<b>711</b>	<b>(318)</b>
<b>Lucro/Prejuízo Líquido</b>	<b>186</b>	<b>711</b>	<b>(318)</b>
<b>Quant. Ações</b>	<b>1.822.766</b>	<b>1.822.766</b>	<b>1.822.766</b>
<b>Lucro/Prejuízo por Ações - R\$</b>	<b>0,10</b>	<b>0,390</b>	<b>(0,174)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

Demonstração das Mutações do Patrimônio Líquido p/o 2º Sem./2012 e Exercícios findos em 31.12.2012 e 2011 (Em milhares de reais)				
Eventos	Capital Realizado	Ajuste Vr. Merc. T.V.M	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
<b>Saldos em 01.07.12</b>	<b>9.000</b>	<b>6</b>	<b>(2.208)</b>	<b>6.798</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	214	-	214
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>186</b>	<b>186</b>
<b>Saldos em 31.12.12</b>	<b>9.000</b>	<b>220</b>	<b>(2.022)</b>	<b>7.198</b>
<b>Mutações do Período</b>	<b>-</b>	<b>214</b>	<b>186</b>	<b>400</b>
<b>Saldos em 01.01.12</b>	<b>9.000</b>	<b>336</b>	<b>(2.733)</b>	<b>6.603</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	(116)	-	(116)
<b>Lucro Líquido Período</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>711</b>	<b>711</b>
<b>Saldos em 31.12.12</b>	<b>9.000</b>	<b>220</b>	<b>(2.022)</b>	<b>7.198</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>(116)</b>	<b>711</b>	<b>595</b>
<b>Saldos em 01.01.11</b>	<b>9.000</b>	<b>99</b>	<b>(2.415)</b>	<b>6.684</b>
- Ajuste Valor Merc. T.V.M.	-	237	-	237
<b>Prejuízo Líquido Exercício</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(318)</b>	<b>(318)</b>
<b>Saldos em 31.12.11</b>	<b>9.000</b>	<b>336</b>	<b>(2.733)</b>	<b>6.603</b>
<b>Mutações do Exercício</b>	<b>-</b>	<b>237</b>	<b>(318)</b>	<b>(81)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

### Demonstração do Fluxo de Caixa para o 2º Semestre de 2012 e Exercícios findos em 31.12.2012 e 2011 (Em milhares de reais)

Discriminação	2º Sem./12	Exerc./12	Exerc./11
<b>Fluxo de Caixa Proveniente:</b>			
<b>Atividades Operacionais</b>			
<b>Lucro Líquido Ajustado</b>	<b>(204)</b>	<b>(333)</b>	<b>(265)</b>
Lucros/Prejuízo Líquido do Exerc./Semestre	186	711	(318)
Ajustes ao Lucro Líquido:	(390)	(1.044)	53
• Depreciações e Amortizações	41	84	91
• Result. de Participações em Controladas	(645)	(1.012)	(275)
• Ajuste ao valor de merc. - TVM e Deriv.	214	(116)	237
<b>Varição de ativos e passivos</b>	<b>(266)</b>	<b>(107)</b>	<b>213</b>
(Aumento) Redução em T.V.M. e instr. financ. derivativos (ativos/passivos)	(173)	(68)	(15)
(Aum.) Red. em outros créditos e outros vals. e bens	6	(36)	335
(Redução) Aumento em outras obrigações	(99)	(3)	(107)
<b>Caixa Aplicado pelas Ativ. Operacionais</b>	<b>(470)</b>	<b>(440)</b>	<b>(52)</b>
<b>Atividades de Investimento</b>			
Alienação de investimentos	-	4	-
Aquisição de imobilizado de uso	-	(1)	-
<b>Caixa Aplicado pelas Ativ. Operacionais</b>	<b>-</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Atividades de Financiamento</b>			
Dividendos recebidos	808	808	-
<b>Caixa Gerado nas Ativ. de Financiamento</b>	<b>808</b>	<b>808</b>	<b>-</b>
<b>Aum./Red. do Caixa e Equiv. de Caixa</b>	<b>338</b>	<b>371</b>	<b>(52)</b>
<b>Modificações na Posição Financeira</b>			
- Caixa e Equivalentes de Caixa			
• Início do Período	66	33	83
• Fim do Período	404	404	31
• Aumento ou Redução	<b>338</b>	<b>371</b>	<b>(52)</b>

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis. tal da instituição de forma tempestiva, abrangente e compatível com os riscos incorridos pela instituição de acordo com a natureza e complexidade dos produtos e serviços oferecidos a seus clientes. **13. Risco Operacional:** Definido como o risco de perda resultante de falha ou inadequação de processos internos, sistemas, comportamento humano, ou ainda, proveniente de eventos externos, que podem ocorrer em qualquer etapa de um processo operacional de uma instituição financeira. Em atendimento à Resolução nº 3.380 do Banco Central do Brasil, a Distribuidora instituiu as atribuições de Gerenciamento de Riscos Operacionais, cumprindo atentamente o cronograma estabelecido. A área de Risco Operacional da Distribuidora integra a Diretoria de Gerenciamento de Risco, sendo responsável pelas atividades de mapeamento dos processos operacionais, identificação, avaliação e mitigação dos riscos identificados, além de exercer controles permanentes sobre as demais áreas. Através de reuniões frequentes e regulares, a alta administração do grupo discute os diagnósticos apresentados pela área de Risco Operacional e as conseqüentes ações a serem implementadas, se necessário.

**A DIRETORIA** *Azienda* Escrit. Técnico Contábil S/C Ltda. **CARLOS ALBERTO G. SANTOS**  
CT - CRC1 SP 127139/O-6 - CPF. 987.093.218-53

### Relatório dos Auditores Independentes sobre as Demonstrações Contábeis

Ilmos. Senhores - Diretores e Acionistas da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**. São Paulo-SP. Examinamos as demonstrações contábeis da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários** ("TÁTICA") que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2012 e as respectivas demonstrações do resultado, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa correspondente ao semestre e exercício findo naquela data, assim como o resumo das principais práticas contábeis e demais notas explicativas. **Responsabilidade da Administração sobre as Demonstrações Contábeis:** A Administração da "TÁTICA" é responsável pela elaboração e adequação apresentada dessas demonstrações Contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro. **Responsabilidade dos Auditores Independentes:** Nossa responsabilidade é a de expressar uma opinião sobre essas demonstrações contábeis com base em nossa auditoria, conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Essas normas requerem o cumprimento de exigências éticas pelos auditores e que a auditoria seja planejada e executada com o objetivo de obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis estão livres de distorção relevante. Uma auditoria envolve a execução de procedimentos selecionados para obtenção de evidência a respeito dos valores e divulgações

apresentados nas demonstrações contábeis. Os procedimentos selecionados dependem do julgamento do auditor, incluindo a avaliação dos riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro. Nessa avaliação de riscos, o auditor considera os controles internos relevantes para a elaboração e a adequação apresentada das demonstrações contábeis da "TÁTICA" para planejar os procedimentos de auditoria que são apropriados nas circunstâncias, mas não para expressar uma opinião sobre a eficácia dos controles internos da "TÁTICA". Uma auditoria inclui também a avaliação da adequação das práticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis feitas pela Administração, bem como a avaliação da apresentação das demonstrações contábeis tomadas em conjunto. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião. **Opinião:** Em nossa opinião, as demonstrações contábeis referidas acima apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da **Tática S/A Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários**, em 31 de dezembro de 2012, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa correspondente ao semestre e exercício findo naquela data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil.

São Paulo, 26 de fevereiro de 2013.  
**Veneziani Auditores Independentes - CRC 2SP13744/O-1**  
**Sidney Rey Veneziani - Contador CRC 1SP061028/O-1**